



产品披露声明

(PDS)

激石集团有限公司

2018年11月23日

Level 5, 530 Collins Street
Melbourne VIC
3000 AUSTRALIA
电话 +61 3 9020 0155
传真 +61 3 8679 4408
www.pepperstone.com
support@pepperstone.com

风险警告：外汇及衍生品交易可能造成您全部资金的亏损。金融服务牌照号码：414530

请注意：中文版本的产品披露声明翻译自英文版本的产品披露声明。本翻译仅供参考之用，不构成法律文件。英文版本的产品披露声明（请参见在网站 <https://pepperstone.com>）是您与激石的协议。如果英文版本和中文版本有任何不一致的地方，将以英文版本为准。

Please Note: This Chinese language version of the PDS (please refer <https://pepperstone.com>) has been translated for convenience only and does not constitute a legal document. The English version of the PDS governs your agreement with Pepperstone and in the event of any inconsistency the English version of the PDS shall prevail.



1. 重要信息和免责声明

- 1.1 本产品披露声明的金融服务和产品是由澳大利亚激石集团有限公司提供的（澳大利亚商业注册号：ABN 12 147 055 703）（“激石”，“我们”，“我们的”）。本产品披露声明（“本声明”）提供给您重要的激石的金融产品信息，包括保证金外汇合约（“Margin FX Contracts”）和差价合约（“CFD”）。本声明未考虑到您的个人财务状况或目标。本声明中的信息不包含任何金融产品推荐、个人金融产品建议和意见。我们提供的信息只是一般信息。
- 1.2 激石在澳大利亚由澳大利亚证券与投资委员会（“ASIC”）监管，并持有澳大利亚金融服务许可证（“AFSL”），号码为414530。ASIC是澳大利亚金融服务和市场的强大的法定监管机构。ASIC不批准特定的金融产品或合同。ASIC主要监管我们的澳大利亚金融服务活动。您应该注意保证金外汇合约和差价合约的交易风险，并注意您在交易时可能会遭受损失。我们不能保证赢利。ASIC、澳大利亚政府或任何其他人都不能保证您账户中的任何款项。
- 1.3 保证金外汇合约和差价合约交易具有很高的杠杆率，涉及很多风险。参与交易或签订合同之前，请您仔细阅读本《产品披露声明》、《条款及细则》和《金融服务指南》。除非您完全了解我们提供的金融产品的性质并认知相关风险，否则不建议您参与交易或签订合同。
- 1.4 您所承担的损失可能会超过您的初始投资。您可能遭受的损失程度涉及您在激石的总计敞口风险以及其他有关的额外费用和收费。这些损失可能远远大于您存入账户的资金，或者要求您存入的满足保证金要求的资金。重要的是，您应当了解当您签订合同时，您并不是在交易（并且不拥有或者获得任何权利）有关的基础工具。
- 1.5 我们建议您寻求独立的意见，以满足您特定的财务目标、需求和情况。
- 1.6 如果我们用要求您提供的个人信息来评估您是否适合交易我们的金融产品，并且我们通过了您的交易申请，并非意味着我们向您提供个人建议或任何其他形式的建议。您不得依赖我们对您的合格性评估来做任何决定，因为这个评估是基于您提供给我们的信息，并且仅用于决定是否为您开户。您不能借此声明您不为您的损失负责。对于您自己对激石金融产品的功能和风险的评估，您负有全责。并且您有责任对激石的金融产品是否适合您寻求建议。

1.7 反洗钱法

您同意根据2006年反洗钱与反恐融资法的要求，我们可能会不定期地要求您提供信息。通过提交申请表、开立账户或与我们进行交易，您承诺向我们提供我们需要根据反洗钱与反恐怖融资法案要求的所有信息和协助。

根据反洗钱/反恐怖融资法案或其他适用法律法规的要求，我们可能会传递从您那里收集的有关交易的信息，并且我们没有义务通知您。我们可能会采取我们认为必要的和适当的与您有关的反洗钱和其他调查（包括限制名单，被阻止的人和名单），并且我们保留对这些调查采取行动的权利，并且不对您负有任何责任。



您也保证：

- (a) 您不知道也没有理由怀疑：
 - (i) 用于您账户资金已经或即将来源于或者涉及洗钱和恐怖主义融资，或被澳大利亚法律、国际法或公约禁止或通过协议的其他非法活动；或者
 - (ii) 您的投资收益将用于资助任何非法活动；
- (b) 对于公司来说，您和您的董事都不是在2007年反洗钱和反恐融资规则文件（第1号）描述中的政治敏感人物。

1.8 本声明的日期为2018年11月23日。

2 本声明的目的和内容

- 21 本声明旨在向您提供有关我们金融产品保证金外汇合约和差价合约的重要信息，包括以下信息：
- (a) 我们是谁；
 - (b) 您如何与我们联系；
 - (c) 保证金外汇合约和差价合约的主要特征/风险/优点；
 - (d) 保证金外汇合约和差价合约的适用费用；
 - (e) 我们可能有的任何（潜在）利益冲突；和
 - (f) 我们的内部和外部争议解决程序。
- 22 本产品披露声明对于某些特定人群不构成诱导、要约或招揽，如果依法不能对这些人作出该种要约。本声明是根据澳大利亚法律编制的披露文件，尚未获得也未要求被ASIC批准。激石作为澳大利亚金融服务提供商在澳大利亚经营业务。如果此类分发或使用违反任何国家或司法管辖区的法律或法规，本声明不得在当地分发或使用。
- 23 本声明中的信息可能会随时变更。对于不具有实质性不利影响的内容的变更，我们将公布在我们的网站上：www.pepperstone.com。如果您想了解更多信息，请联系我们。
- 24 本声明中的定义在《条款及细则》“解释”部分中提供。《条款及细则》可从以下网址获得：<https://pepperstone.com/legal/PepperstoneTerms.pdf>。



3. 联系方式

Pepperstone Group Limited

Level 5, 530 Collins Street

Melbourne VIC 3000

Tel: 03 9020 0155

Email: support@pepperstone.com

激石集团有限公司

澳大利亚维多利亚州墨尔本市柯林斯街 530 号 5 楼

电话: +61- 3- 9020-0155

电邮: support@pepperstone.com

4. 申请

如果您想申请一个账户，您必须填写申请表格并同意本声明中的条款以及《条款及细则》和《金融服务指南》中的条款。

5. 其他司法管辖区

本声明所涉及的要约仅适用于得到澳大利亚金融服务的人。本声明在澳大利亚境外的司法管辖区可能受到法律限制。所有居住在澳大利亚境外并且可以看到本声明的人都应遵守此类限制，因为不这样做可能违反金融服务法。

6. 本声明涵盖的产品

本声明的产品是保证金外汇合约和差价合约。这些都是场外交易衍生合约。

激石的合同不会导致货币、商品或任何其他基础工具的实际交割。所有保证金外汇合约和差价合约均根据协议进行现金调整或关闭，也就是说，不存在一种货币或基础工具之间的实物交换。

7. 监管基准披露

- 7.1 ASIC 为场外衍生品制定了七个披露基准，帮助散户投资者了解保证金外汇合约和差价合约的相关风险，帮助他们评估其潜在风险和决定保证金外汇合约或差价合约的投资是否适合他们。这些要求列示在管理指南227令（“RG227”）中。
- 7.2 以下表格列明我们所达到的披露基准，以及我们是如何达到这些基准的相关信息。



基准	符合基准?	解释
客户资格 针对发行人有关投资者交易资格的政策	是	<p>我们的客户资格政策列示于本声明。我们通过在线客户资格认证测试来执行我们的客户资格认证政策。所有的散户都会根据此测试进行评估，以确保他们在开户前达到最基本的理解和经验。</p> <p>更多信息请参考本声明的第18.2条。</p>
开户担保金 针对发行人在接受投资者开户担保金资产类型的政策	否	<p>此基准建议通过信用卡支付的开户资金不应超过 \$1,000。我们接受超过\$1,000的信用卡付款作为初始资金，以便为客户提供灵活的付款方式。</p> <p>更多信息请参考本声明的第18.3条。</p>
交易对手风险 – 对冲 针对发行人在对冲仓位风险方面的操作以及对冲的质量	是	<p>我们制定并执行书面政策来管理由客户合约造成的我们面对的市场风险。此政策列出了我们在确定对冲交易对手是否具备足够实力时所考虑的因素，以及我们的对冲交易对手的信用。该政策可在我们的网站：www.pepperstone.com 法律文件”选项卡下找到。</p> <p>更多信息请参考本声明的第18.4条。</p>
交易对手风险– 财务资源 针对发行人是否持有足够的流动资金以承受市场大幅的不利波动	是	<p>我们制定并执行书面政策，以确保持续的充足的财务资源，并遵守我们AFSL对我们规定的财务要求。</p> <p>更多信息请参考本声明的第18.6条。</p>
客户资金 针对发行人使用客户资金的政策	是	<p>我们有明确的客户资金政策。我们根据澳大利亚客户资金规则持有并使用客户资金。</p> <p>客户货币政策请参考本声明第18.6条。</p>



暂停或停止基础资产 针对发行人在基础资产交易暂停或停止时处理有关投资者交易的做法	是	除了保证金外汇合约不存在基础市场暂停或停止外，我们不允许在基础市场停止或暂停时开启新的合约。 更多信息请参考本声明的第18.7条。
保证金追加 针对产品发行人在客户账户需要追加保证金时的操作	是	我们通过激石交易平台来操作追加保证金。在您持有未平仓合约时，您必须随时查看我们的交易平台和您的可用保证金。 我们制定并执行明确的保证金追加和自主平仓权利的书面政策。 更多信息请参考本声明的第18.8条。

8. 澳大利亚差价合约论坛 - 最佳实践标准

- 8.1 激石是澳大利亚差价合约论坛（“差价合约论坛”）的成员之一。论坛致力于推动高效运作、提升交易透明度以及全体投资者对于差价合约在澳大利亚和整个行业的认知与信心。
- 8.2 差价合约论坛建立了最佳实践标准（“标准”），每一个成员单位都必须在各自的产品披露声明中涵盖相关合规声明。
- 8.3 激石遵守此标准，每一项都总结在下面的表格中。您可以在我们的网站中找到本标准的完整版本 www.pepperstone.com，您也可以发送邮件到 support@pepperstone.com 索要此标准。

标准	解释
1. 遵守标准	标准要求成员遵守此标准。
2. RG227 基准1 – 客户资质	标准提出RG227基准1，要求在“监管指导”中包括书面的客户资质政策。请参照第18.2条。
3. RG227 基准2 – 开户担保金	标准提出RG227基准2，规定了新账户只能采用某些形式的担保，成员的产品披露声明里应解释这方面的政策。请参考第18.3项。



4. 培训资料	标准描述了培训资料的种类，这些资料能增加客户或潜在客户对产品的理解。标准还提出了论坛成员在提供培训资料时应考虑到的内容。
5. 广告和宣传资料	标准要求成员的品牌广告或赞助活动可以提及成员的名称或仅以识别为目的的产品名称，但不应包括关于差价合约及外汇的相关金融产品信息。成员还必须确保广告及推销类资料仅限于在金融市场为主体的平台上进行展示。
6. 客户投诉	标准要求必须以即使有效地处理客户投诉。
7. RG227 基准5 – 客户资金的分离和保护	标准涵盖了RG227基准5，要求客户资金必须全部分离保管在独立的信托帐户中。详见本产品披露声明第18.6条。
8. 客户的信用风险	标准要求对客户信用风险实时监控，对客户的仓位进行有效控制，并辅以数据回溯测试及压力测试。
9. 风险预警和风险缓释工具	标准要求成员使用统一的风险警示，任何新客户交易差价合约及外汇产品前，必须接受此风险警示。成员必须贯彻保证金政策，并提供给客户一系列风险缓释工具。
10. RG227 基准6 – 交易暂停或交易中止	标准涵盖了RG227基准6，不允许成员单位在基础市场出现交易暂停或中止时开放新的交易差价合约仓位。详见本产品披露第18.7条。
11. RG227基准3-对手方风险对冲	标准涵盖了RG227基准3，要求全部成员单位必须有相应的对冲政策并持续执行与之相关的公司政策，以确保有效管理客户的敞口风险。详见 本产品披露声明第18.4条。
12. 财务资源要求	标准提出RG227基准4，要求成员制定保持足够的财务资源的制度。成员必须保持一个超过2百万澳元的有形资产净额或者10%的平均收入。详见 本产品披露声明第18.5条。

13. 员工培训及尽职	标准要求成员的员工经过充足的培训，符合ASIC监管指南146要求。成员必须制定和执行这方面的政策。
14. 员工筛选	标准要求成员对所有潜在员工进行就业前的筛选。成员必须制定和执行这方面的政策。
15. 对待中介机构	标准要求成员进行初步的尽职调查，以确保与中介机构之间的关系是适当的。成员也必须对所有中介机构进行年度审查。
16. 业务可持续性管理	标准规定每个成员都有一套业务连续性管理框架，以确保遇到中断事件时能够对客户尽金融和服务义务。

9. 什么是保证金外汇合约

- 9.1 保证金外汇合约是场外衍生品合约。外汇交易通常是指在现货（现金）市场上交易外汇合约（货币）。保证金外汇合约的价格决定于基础工具的价格，即一种货币相对另一种货币的价格。
- 9.2 保证金外汇合约和其他外汇产品不同，因为它允许投资者以保证金为基础进行外汇交易，而不是支付货币的全部价值。换句话说，合约是按市价进行监测的，以衡量市场变动。投资者需要在其账户中存入资金作为担保（初始保证金，请参阅第17.2条），并涵盖所有净借方不良市场变动（变动保证金，请参阅第17.3条）。
- 9.3 当客户的损失达到一定程度以至于保证金不能满足要求时，他们需要“充值”账户或“关闭”其合约。
- 9.4 外汇交易主要是以商定的汇率兑换一种货币。因此，在每一个汇率报价中，都有两种货币。汇率是以一种货币（“基础货币”）表示的另一种货币（“标价货币”）的价格，例如澳元兑美元的价格。

例如，如果澳元（“澳元”）兑美元（“美元”）的当前汇率是澳元/美元0.70000，这意味着一澳元等于或可以交换70美分。



10. 什么是差价合约？

- 10.1 差价合约是杠杆金融工具，其价格根据基础工具的价格波动，该价格可能是黄金、股票指数、货币或特定商品的价格。差价合约不会提供基础工具的所有权或其他任何权利，也没有权利在任何阶段交付基础工具。由于差价合约不是直接在交易所或受监管市场进行交易，所以差价合约是场外衍生品合约。
- 10.2 差价合约是您与我们之间的一项协议，用于将合约开始时至合约结束时基础工具的价值差异进行兑换。如果差价合约的价值走向对您有利，您将在您的账户中收到一笔款项。如果差价合约的价值走向对您不利，将从您的账户中扣除一笔款项。利润或损失金额将是差价合约开仓价格与平仓价格或适用的调整价格的差额，以反映名义股息和利息支付。
- 10.3 在你持有未平仓合约时，您可能在每天日结时间（00:00服务器时间）后产生融资成本或掉期费用。此融资成本或掉期费用基于您正在交易的基础工具，并可能发生变化。

10.4 差价合约的种类

我们向客户提供指数、期权、期货差价合约以及可能随时通知您的其他差价合约。许多差价合约将以澳元交易，但有些差价合约可能以其他货币计价。

10.5 指数差价合约

指数差价合约为您提供一种方式来推测一揽子股票的整体表现。这使您可以接触更大的市场，而不是单个股权或股份。

10.6 合同到期

一些差价合约设定了到期日，在此日期合约将自动关闭。截至本PDS发布之日，只有与软商品相关的差价合约设定了到期日。此信息的最新版本可通过激石网站 www.pepperstone.com/en/forex-trading/soft-commodities 获得。

一旦合同到期，它将自动“滚动”到一个新的和前期一样的合同。两份合约有关基础工具价格的差额将以现金调整方式计入您的交易账户。

在您的新合约以溢价/较高价格进行交易的情况下，在合约到期日多头合约将收到负数调整，在合约到期日空头合约将收到正数调整。如果发生相反情况，新合约以折价/低价进行交易，在合约到期日多头合约将收到正数调整，在合约到期日的空头合约将收到负数调整。



此外，合同可能会在每日滚动时收取点差。

未平仓合约将被无限期滚动直至被平仓。

例如：

如果您购买2手可可粉，相关期货合约的最后交易价为2,924美元，下一个竞价为2,914美元，则调整计算如下：

$(\text{过期合约买价} - \text{新的投标买价}) - \text{平均价差} = (2924 - 2914) - 3 = 7 \text{美元}$ 。

11. 什么是合约/仓位

- 11.1 合约（也称为仓位）通过买入（多头）或卖出（空头）保证金外汇合约或差价合约来开仓：
- (a) 当您预期保证金外汇合约或差价合约的基础工具的价格将上涨，从而导致保证金外汇合约或差价合约价格上涨时，您买入保证金外汇合约或差价合约；和
 - (b) 当您预期保证金外汇合约或差价合约的基础工具的价格将下跌，从而导致保证金外汇合约或差价合约价格会下跌，您卖出保证金外汇合约或差价合约。
- 11.2 保证金外汇合约或差价合约在被关闭前一直开放，您可以计算您的损益金额。您可以指示我们关闭您的合同，或者我们可能会根据本声明和《条款及细则》行使我们的权利平仓你的合约。
- 11.3 如果您关闭合同，您应该考虑取消您根据该合约提交的所有关联订单。如果不这样做，则意味着关联订单仍存在执行风险。

12 汇率如何计算？

- 12.1 我们无法预测未来的汇率，我们的报价不是我们对未来汇率的预测。通常是由您来决定以特定的汇率进行交易的，除非在某些特定情况下，由我们全权决定。例如，如果您不能满足您的保证金要求，我们可能会强制平仓一份未平仓合约。在购买或出售合约时，我们提供的保证金外汇合约应支付或收取的价格将基于我们的对冲交易对手的报价。这些价格基于对市场价格和预期利率水平，隐含波动和其他市场状况的估计。



13. 计算利润和损失

13.1 保证金外汇合约

保证金外汇合约的利润或损失是通过保持基础货币的单位不变并确定标价货币单位数量的差异来计算的（请参阅第9条了解更多信息）。保证金外汇合约所产生的所有利润或亏损金额为以下净额：

- (a) 您购买合约与您出售合约的价格之间的差额；
- (b) 每日融资或掉期费用（包括所有与合约有关的掉期费用或掉期利益）；和
- (c) 所有与保证金外汇合约有关的佣金费用。

13.2 差价合约：

当您进入差价合约时，根据差价合约的价格在参考基础工具时的变动，您有权获得一笔款项或有义务支付一笔款项。

差价合约产生所有的利润或亏损为以下净额：

- (a) 您购买差价合约与您出售差价合约的价格之间的差额；
- (b) 每日融资或掉期费用（包括与合约有关的所有掉期费用或掉期利益）；
- (c) 所有与差价合约相关的隔夜费用或隔夜收益；
- (d) 所有与差价合约有关的佣金费用；和
- (e) 所有与差价合约相关的任何其他费用或利益。

购买股票指数差价合约的例子：

AUS200指数差价合约目前交易价格为5464，您预计该指数在本周内将上涨20点，因此您以5464买入一份AUS200合约。

四天后，按照您的预期，AUS200指数已经上涨至5484点，您通过以5484点卖出AUS200合约来平仓合约以获利。



您从这笔交易中获得的利润是从以下因素计算出来的：

- (a) 您购买合同的价格与您卖出合同的价格之间的差额：

$$5484 - 5464 = 20 \text{ 点}$$

由于一个合约的每点固定价值为1澳元，这相当于 $20 * 1 = 20$ 澳元

- (b) 日常融资或掉期的成本：

基准利率为 $2.0\% + 2.5\% = 4.5\%$ （基准利率由我们的流动性提供商提供）

$$\text{掉期费用: } [5464 * (0.045 / 365)] * 4 = \$ 2.69 \text{ AUD}$$

$$\text{本次交易的利润: } 20 - 2.69 = 17.31 \text{ 澳元}$$

14. 保证金外汇合约和差价合约的目的

14.1 人们可能会出于各种原因进行保证金外汇合约和差价合约交易，例如：

- (a) **投机**：投机试图从基础工具的价格或价值波动中获利。保证金外汇合约和差价合约交易者可能不需要自己卖出或买入基础货币或基础工具，但可能寻求从基础货币或基础工具的市场变动中获利。

例如，保证金外汇合约交易者可能是短期投资者，他们希望从相关货币的当天和隔夜市场变动中获利。交易员可能会认为欧元/英镑的价格在经济释放后并不能准确反映“公允价值”，因此开立合约以0.83的价格买入欧元/英镑。欧元/英镑的价格在未来2小时内上涨至0.831，交易者选择获利并平仓。

- (b) **对冲买卖**：有些人对冲其对基础货币或基础工具的风险。例如，外汇敞口风险可能来自许多不同的活动：
- (i) 做国际贸易的公司或个人面临货币风险。这些交易可能是购买（或卖出）实物商品（例如机械），甚至是金融产品（例如投资在国际证券交易所上市的证券）；
 - (ii) 出售以外币定价产品的出口商有外币下跌风险，则出口商本国货币的收入将会降低；
 - (iii) 购买以外币定价货物的进口商有外币升值风险，这使得以当地货币计算的成本高于预期；和
 - (iv) 假期前往另一个国家的人有风险，即如果该国的货币对自己的货币升值，他们的旅行将会更加昂贵。

在上述每个例子中，有关的个人或公司都面临货币风。

15. 交易保证金外汇合约和差价合约的主要好处

15.1 保证金外汇合约为管理外汇风险的人提供重要的风险管理工具，而差价合约则为基础工具的风险提供风险管理。我们为客户提供使用保证金外汇合约来买卖外币的能力，以及使用差价合约交易的买卖其他资产的场外衍生品。这使客户能够保护自己免受不利的货币市场波动和资产价值变动的影响。使用我们提供的保证金外汇合约和差价合约作为风险管理工具的重大好处是保护您的汇率，资产价值并提供现金流确定性。这些和其他好处详述如下：

15.2 保护汇率

激石的客户可以通过激石平台在互联网上交易保证金外汇合约和差价合约。这种方式可让客户直接访问我们的系统，通过买入和卖出货币汇率以保护自己受到不利的市场波动。我们还通过使用止损订单为客户提供管理波动性的方法，使客户能够保护自己免受不利的市场波动，同时确保提供更有利的市场利率。另外，客户还可以使用限价订单，让他们有机会从有利的上行市场走势中受益。

15.3 投机收益

激石的客户可以从我们提供的保证金外汇合约和差价合约中受益，通过它们来推测汇率和基础工具价格走势。您可以对特定市场或整个市场进行观察，并据此投资于我们的合约，以期盈利。

15.4 小额交易

激石的交易平台使您能够进行小额交易。您可以在激石开设账户，最低账户余额为200澳元或同等价位。在交易我们提供的保证金外汇合约或差价合约时，您可以存入任何您愿意承担风险的金额。

15.5 随时进入外汇市场

在使用激石交易平台时，您有机会使用非常先进的多层次活动系统，从而为您提供在全球市场每周5天每天24小时交易的机会。这为您提供了一个独特的机会，可以对影响市场的突发新闻做出即时反应。但应该注意的是，所有交叉货币的交易可能限制在有关交叉货币有流动性的时段内。

15.6 下跌市场的潜在盈利

由于市场在不断移动，所以总是存在交易机会，无论货币或资产相对于其他货币是走强还是走弱。当您交易货币时，理论上它们是相互对抗的。

例如，如果欧元兑美元下跌，这是因为美元兑欧元汇率走强，反之亦然。所以，如果你认为欧元兑美元会下跌（也就是说，如果你认为欧元兑美元会走弱），你可以选择卖出欧元，然后再以较低的价格买入欧元/美元，以从中获利。如果欧元兑美元升值，则进行相反的交易。

同样，您可以买入和卖出差价合约，并从市场的两种走势中受益。比如，您如果认为特定的股票指数会下跌，您可以选择卖出股指差价合约，并从该指数的价格下跌中获利。



15.7 卓越的流动性

外汇市场流动性很强，这意味着有大量的买卖双方进行交易。这个市场的流动性，尤其是主要货币的流动性，有助于确保价格稳定和低点差。流动性主要来自向投资个人、公司、机构和其他市场参与者提供流动性的大中小型银行以及金融机构。

15.8 实时报价

激石平台使用高度成熟的技术为您提供最新的报价。您可以在市场开放期间一天24小时查看您的账户，并根据实时信息进行交易。

16 保证金外汇合约和差价合约的主要风险

16.1 激石现在和将来都不会向您提供有关保证金外汇合约和差价合约的个人理财产品建议。我们将不会向您提供任何形式的有关保证金外汇合约或差价合约建议。我们给您的唯一建议将涉及保证金外汇合约和差价合约如何运作，以及货币和其他基础工具的一般市场信息。

16.2 您应该知道的是保证金外汇合约和差价合约交易涉及多种风险。根据您的投资目标，财务状况和需求，仔细考虑交易这些合约是否适合您是非常重要的。以下是与交易保证金外汇合约和差价合约相关的重大风险的描述：

16.3 衍生工具通常的风险

衍生产品市场可能非常不稳定，衍生品合约交易时损失的风险可能很大。鉴于个人和财务状况，您应认真地考虑我们的合同是否适合您。在决定您将参与交易场外衍生品交易时，您应该了解以下事项：

- (a) 您能够承担您在激石开立或维持合约存入的数额的全部损失；
- (b) 如果市场走势违背您的合约，您将被要求立即存入额外资金作为保证金以维持您的合约，即“充值”您的账户；
- (c) 这些额外资金可能很大。如果您未能提供这些额外资金，激石可能会执行强制平仓。您还将承担因平仓所造成的所有资金缺口；
- (d) 在某些市场条件下，您可能难以或不能通过进入反方向的合约或平仓合约来管理任何现有合约的风险；
- (e) 在某些市场条件下，合约价格可能不会保持它和基础工具市场之间的正常的联系；
- (f) 我们提供的保证金外汇合约和差价合约涉及风险。开立条件订单，如止损订单，可能会控制您的损失。您应该意识到，我们不能保证止损订单能按您要求的确切的价位执行，止损订单有可能会以下一个可用市场价格执行。因此，止损订单有可能不会将您的损失限制在指定的金额内；

- (g) “点差” 合约（即在持有在一个指定日期买入的合约和在另一指定日期卖出的合约）不一定比简单的“多头”（即买入）或“空头”（即卖出）合同风险小。此外，您在合约平仓时的“点差”可能会大于开仓时的“点差”；
- (h) 由于小额保证金要求，在交易保证金外汇合约和差价合约时可获得高杠杆。杠杆的使用可能会对你有利也可能不利。杠杆效应的影响是，即使市场出现非常小的波动，你可能获得可观的收益如果这些波动对您有利，您也可能遭受可观的损失如果波动对您不利。您可能会承受超过您初始投资金额的损失。第16.4条更详细地解释了杠杆风险；
- (i) 由于基础市场的高波动性、低流动性或间隙，重新报价，滑点或指令悬空都可能会发生。指令悬空通常是订单已经执行了，但卡在终端窗口中，直到被确认；
- (j) 税法及其他法律、政府、财政、货币和监管政策的变化可能会对您在保证金外汇合约和差价合约中的交易产生重大不利影响；
- (k) 保证金外汇合约和差价合约没有冷静期。这意味着，当我们执行保证金外汇合约或差价合约时，您无权退回合约，也无权要求退还开立合约时已付款项；
- (l) 国外市场将和澳大利亚市场风险不同。与国外市场相关的或者以外币计价的差价合约的潜在损益，将受到汇率波动的影响。即使差价合约基础工具的价格保持不变，如果汇率走势不利于您，您也可能遭受损失；和
- (m) 保证金外汇合约和差价合约没有结算所，并且我们的差价合约和/或保证金外汇合约的履约并非由交易所或结算所“担保”。

16.4 杠杆风险

交易保证金外汇合约和差价合约时可获得高杠杆。但是小额保证金要求可能会对您造成不利影响并导致潜在的巨大损失。杠杆的使用也可能需要增加保证金。保证金外汇合约和差价合约的杠杆性质是：即使市场出现小幅波动，也可能导致投资价值大幅度变动，并且您必须知道到您的潜在损失可能远远大于您存入账户的金额。

例如：

欧元/美元交易价为1.12000，您的账户资产为10,000欧元。你相信欧元/美元的价格会下跌，所以你在1.12000卖出1手（100,000欧元）欧元/美元。相对于您的账户资产，您这笔交易的杠杆比率为10 : 1。

五天后，欧元/美元价格上涨至1.12500，您选择以1.12500卖出1手（100,000欧元）欧元/美元，以此价格平仓。欧元/美元的净变动为： $(1.12500 - 1.12000) / 1.12000 * 100 = 0.44\%$ 。

但是，由于您对此交易的杠杆比例为10 : 1，因此您的账户资产中的损失远远大于0.44%。不包括任何其他费用和收费，您在此交易中的损失将在交易结束时为 $100,000 * 0.00500 = 500$ 美元或 $500 / 1.12500 = 444.44$ 欧元。作为您的初始帐户资产的一部分，此损失已导致帐户中 $444.44 / 10,000 * 100 = 4.44\%$ 的资产金额损失。由于交易规模比帐户资产净额大10倍，因欧元/美元的任何价格变动导致的利润或亏损也放大了10倍。

16.5 市场风险

外汇货币市场和所有其他基础工具的市场都受到很多影响，包括但不限于：

- (a) 利率波动；
- (b) 资产估值的变化；和
- (c) 暂停基础工具市场交易，基础工具交易或金融产品流动性下降。

以上情况可能导致价格快速波动，并反映不可预见的事件或因市场波动产生的不可避免的后果导致的条件变化。

我们强烈建议您随时密切关注您与我们的合约。外汇货币市场波动很大并且很难预测。由于这种波动性，除了我们在所有计算和报价中增加的点差外，由我们或者任何其他金融服务机构提供的保证金合约都不能被当做安全交易。

16.6 系统风险

激石平台运营风险是我们提供的每项保证金外汇合约或差价合约的固有风险。例如通信、计算机、计算机网络、软件或外部事件等业务流程的中断可能会导致合约执行和结算的延迟。您可能无法进行我们的特定保证金外汇合约或差价合约交易，您可能因此遭受财务损失或机会损失。

如果您遇到激石平台的中断，您必须尽快致电我们的支持团队，电话号码为+61 3 9020 0155，来开立/关闭合约。

激石不承担平台运营的任何责任。

16.7 执行风险 - 滑点

我们的目标是为您提供最优惠的价格，并按您要求的价格执行订单。但是，有时由于波动或交易量增加，可能会出现所谓的“滑点”，这通常发生在重大新闻事件或在市场间隙期间。市场波动可能引起订单难以执行，由于极端的市场变动或间隙，市场报价断层，订单执行受制于任何或所有的价格的流动性。在这种情况下，虽然您可能希望订单以特定价格执行，但市场价格可能已经大幅度变动或流动性已耗尽，您的订单将以下一个最佳价格或公平市场价值执行。

16.8 执行风险 - 执行延迟

由于各种原因延迟执行可能会发生，例如您的互联网连接到我们服务器的技术问题可能会导致挂起订单。连接路径中的干扰有时会使信号中断，从而引起激石平台服务中断，导致您的激石交易平台与我们的服务器之间的数据传输延迟。



16.9 重置订单

有时候由于极高订单数量和/或有限的流动性，市场波动导致订单难以按照指定的价格执行。当订单能够执行的时候，买入/卖出价格可能会重置。对于限价进场订单或限价订单，订单将被拒绝并重置，直到执行订单。

16.10 指令悬空

在大批量订单期间，可能会发生指令悬空，就是指令在执行后滞留在“指令”窗口中。通常该指令已执行，但它需要一定时间来确认。在交易量较大的时段，可能会形成指令排队，收到的指令的增加有时可能会造成延迟某些指令确认。

16.11 对冲

对冲能允许您同时持有同一合约的买入和卖出头寸，您能进入市场而不需要选择特定的方向。虽然对冲很吸引人，但您应该了解可能影响对冲合约的因素。需要注意的是，即使是完全对冲账户也可能由于隔夜持有成本、汇率波动或差价扩大而遭受损失。此类损失也可能触发保证金追加。

16.12 自动交易策略

在激石平台上使用自动交易策略（EA智能交易）是高风险的，可能对您会造成重大财务损失。我们无法控制这些系统用于决定交易订单的逻辑或代码。对于激石平台上的自动交易策略的运作，我们不承担任何责任。

16.13 执行风险 – 隔夜持有

所有在23:59（服务器时间）之前未平仓合约将进行日结。合约将结转到第二天日结/利息费将会借记或贷记到您的账户的。在日结期间，交易可能会停止2至5分钟。因为流动性降低，点差可能会扩大，可能因此影响您的收益或损失。我们不接受或承担任何与日结有关的责任。

16.14 止损订单和限价订单不确定性

开立止损订单可能会限制您的损失，限价订单可以使您的利润最大化，但我们不能保证这样的结果。这是因为外汇市场可能会发生波动和不可预见的事件，这意味着可能会出现止损订单和限价订单不能被执行，或者可能执行价格以与您指定的价格不同。您应该意识到执行价格可能比您设定的价格差，您因此遭受损失。

止损订单的例子：

如果您推测US30的价格会下降，并且您只想损失大约200美元如果您的预测不正确，您可以以19,871美元的价格开一个1手合约，并设定止损订单在20,071美元（即19871 + 200）。如果US30的价格不降低而继续上涨，并且由于价格快速变动而导致平仓价格为20,074美元而非20,071美元，因为当时没有20,071美元这个交易价格，因此会产生203美元的损失。

限价订单的示例：

如果您推测澳元/美元的价格在对美元持平后会下跌，您没有等待市场达到这个价格，反而开了一个卖出限价订单1.00000澳元/美元，一旦达到1.00000或更高的价格，此订单将触发一笔卖出交易。当澳元/美元的价格升至超过1.0000，并从0.99980变为1.00050时，由于价格变动触发卖出合约，合约执行价格是1.00050而非1.00000。

16.15 变更您帐户的权利

我们可能未经您的同意转让、转移和变更我们所有的权利、所有权和利益。或者未经您的同意我们可以以任何方式处理本协议下全部或部分利益，以及我们根据协议向任何人提供的权利、补救措施和义务。您同意我们可以披露我们认为有必要的能帮助我们行使该权利的任何信息或文件。

这意味着您最终可能会与不是激石的缔约方建立合同关系，并且您的财务状况可能会显示给另一缔约方。

17. 保证金义务

保证金外汇合约和差价合约应遵守保证金义务，即您必须为担保/质押而存入资金。您必须支付我们要求的您的账户所需的全部保证金。

17.1 保证金的种类

您可能会被要求存入的与保证金外汇合约和差价合约相关的保证金要求有两个部分组成，即初始保证金（定义见第17.2条）和变动保证金（定义见第17.3条）。

17.2 初始保证金

当您进入或开立保证金外汇合约或差价合约，并且该交易未平仓时，您将被要求立即向我们支付该合约的保证金（“初始保证金”）。初始保证金的全部资金必须在开立合同之前存入您的账户。这笔资金代表您在合同下的风险担保，并涵盖了我们的风险。根据交易的合约和市场波动性，初始保证金一般在合约面值的1%至10%之间，但是初始保证金超出此范围也并不罕见。我们可随时自主决定更改初始保证金百分比。您应参考激石平台上的初始保证金明细表，确认您在特定时间提交的订单的保证金要求的比例。

17.3 变动保证金

只要合约未平仓，您就必须保持您的账户有足够的资产以满足保证金要求。由于市场条件变化，保证金的面值将会不断变化，维持未平仓合约所需的金额也会不断变化，这也通常被称为变动保证金。我们将随时动态地重新计算所需的保证金额（即初始保证金和任何不利的动态保证金），并在激石平台上显示此金额。我们会要求您向我们增加存款来弥补市场上不利的价格变动。



我们也会在合约对您有利的情况下将变动保证金增值计入您的账户。在这种情况下，变动保证金是您的未平仓合约的未实现利润或亏损，等于您的合约的价值变动，这个价值变动是根据您建立的合约的汇率与当前市场汇率变动计算的。我们将通过激石平台向您发出变更保证金通知。

我们注意到，追加保证金是以账户净额为基础进行计算的，也就是说，如果您有多个未平仓合约，追加保证金是通过一组未平仓合约进行净额结算。换句话说，一个合约的未实现利润可以用作另一个合约的初始保证金或变动保证金。

例如：一个客户已经买入了一手澳元/美元合约。由于客户的杠杆比例为100:1 ($100,000 / 100 = 1,000$ 澳元)，本合约的保证金要求为1,000澳元。由于澳元兑美元升值导致浮动利润200澳元，该合约对客户有利。这意味着合约的保证金要求为\$ 1,000澳元，但变动保证金为 - \$ 200澳元。

17.4 关于保证金要求的通知

当账户接近追加保证金时，我们不提供电子邮件或电话通知，保证金追加是通过激石平台通知您的。

当您有未平仓合约时，您需要定期登录激石平台，以确保您收到所有保证金追加通知。您有责任积极持续地监控和管理您的账户和所有未平仓合约，确保您符合保证金要求。您有责任自己了解任何有关保证金要求的更新，我们没有义务通知您关于保证金要求的任何变更或您的账户任何实际的或潜在的资金短缺。

17.5 未能满足保证金要求

重要提示：如果您未能满足任何保证金追加要求，我们可以在没有通知你的情况下，有权依绝对酌情权平仓您所有或部分未平仓合约，并从您持有的账户剩余资金中扣除由此产生的亏损。但是平仓并不是我们的义务。由于我们平仓而导致的所有损失都将记入您的账户，并可能要求您向我们支付额外的资金。

平仓流程旨在最大限度地减少客户损失，并使我们能够主动识别资产达不到总保证金要求的账户，并在市场进一步走向不利于您的任何未平仓合约之前采取措施。由于这个原因，您必须确保您有充足的存款清算资金，以满足您不断变化的保证金要求。除满足保证金要求之外，存款清算资金还可以作为一个发生任何不利的变动保证金的缓冲器。请注意，如果您的账户余额不足以满足您的保证金要求，即使您还未收到保证金追加，您的部分或全部未平仓合约可能会被平仓，以致产生亏损高于账户存款额的风险。请注意，如果发生某些全球事件，这样的平仓可能会立即发生。

17.6 如何满足保证金要求

当我们发出保证金追加时，您必须立即将我们要求的资金存入我们的指定账户。我们从您那里收到的所有资金都是根据公司法的要求和我们的《条款及细则》来持有、使用和支取的。我们保留可能在我们信托账户中产生的所有利息。

如果您的账户资产低于保证金（或存款）要求，您的账户也进入了保证金追加状态，自动平仓系统或我们的支持团队自主决定：删除工作订单、部分平仓或全部平仓您的部分或所有合约，以降低保证金要求，直到账户资产能满足保证金要求。只要您的账户进入保证金追加，所有未平仓合约都有可能被平仓的风险。

18. 激石产品的基准

18.1 ASIC的RG 227旨在改善对散户的披露。它列出了保证金外汇合约和差价合约发行人必须列明的七个披露基准。以下我们详细列出了我们对这些基准的回应，并进一步提供了ASIC认为必要的信息，以帮助您做出有关获得我们产品的决定。

18.2 基准1 - 客户资格

衍生品交易可能并不适合所有投资者，因为它可能涉及重大风险。选择与我们进行衍生品交易的投资者必须了解所涉及的风险。本节：

- (a) 按照最低资格标准来制定激石的政策，潜在客户在我们开设新账户之前需要证明他们符合要求；
- (b) 概述客户开户的过程；
- (c) 解释我们如何保留客户评估的书面记录。

最低资格标准

我们根据您对我们产品的理解和经验的资格标准列表对您进行评估。此评估可以作为您开户程序的一部分，并将根据我们的客户资格政策进行。

除非零售客户满足了最低的资格测试标准，我们不接受零售客户。

客户可以通过展示足够的经验或知识来满足基准要求。这包括能够圆满地通过我们的在线客户资格测试（“客户资格测试”），该测试符合以下标准：

- (a) 之前的金融产品（包括证券及衍生工具）交易经验；
- (b) 理解杠杆率，保证金和波动性的概念；
- (c) 了解差价合约交易的性质，包括差价合约不向投资者提供基础资产的权益或权利；
- (d) 了解用于交易的过程和技术；
- (e) 监测和管理交易风险的准备。

不符合评估要求的客户将无法开立账户。我们可以向客户提供教育，以帮助他们理解差价合约和保证金外汇合约。

您保证您在申请表中（以及随后的任何时间）提供给我们的信息在各方面都是真实和准确的。您承认我们是依靠您提供的信息来判断是否接受您作为我们的客户。请注意，我们不提供关于保证金外汇合约和差价合约交易的个人建议或其他建议，也不考虑您的个人和财务状况和目标。



我们为潜在客户提供模拟平台（练习帐户系统）。该平台允许潜在客户在开立实际帐户前可以进行一段时间的虚拟交易，同时反映实际帐户的功能。但是，向潜在客户提供的任何练习系统或设备都是在非强制性的。

当您网上开户时，您将被问到您在保证金外汇合约和差价合约的以前的经验水平。

作为开户流程的一部分，您将被要求完成上述客户资格考试。

我们根据您的客户资格测试结果来做全权判定，只有在您符合了开户资格，我们才会和您做交易。我们根据我们的自主判断认为您有开户资格，单我们将不会对您承担任何责任。当我们发现您的经验、知识和理解不足，或者我们做出了错误判断，我们之间的所有交易将被搁置、修改或改变。

客户开户流程

我们通过申请表和客户资格考试来检查最低资格标准，作为我们客户开户流程的一部分。如果您之前没有使用保证金外汇合约和差价合约的经验，或三（3）次未能通过客户资格测试，我们的一位销售交易员将与您联系并讨论可行的解决方案，以提高您对保证金外汇合约和差价合约的了解，并建议您何时能够重新进行客户资格考试。

书面记录

我们记录并保存评估过程。

18.3 基准2 - 开设抵押品

我们只接受现金或现金等价物用于开设交易账户，不接受其他抵押品（如证券或房地产）。

我们不鼓励使用借入资金为杠杆产品的资金来源。这种做法通常被称为“双重杠杆”，并且带来非常高的风险，特别是考虑到金融市场固有的波动性，如果市场对借款人不利，他们有可能无法全额偿还信贷/贷款。因此，我们会限制使用信用卡为账户提供资金，但请注意随着Visa和万事达借记卡的出现，我们不能区分借记卡和信用卡。所以我们没有采用ASIC在RG 277中建议的开放抵押基准，因为这会阻碍我们的客户使用借记卡为其账户提供资金的能力。

我们提供一系列不涉及使用借入资金的支付方式，例如Poli，银行转账，银行电汇，BPAY和本地银行转账。



18.4 基准3 - 交易对手风险 - 对冲

我们用对冲交易来严格管理交易对手风险。您与我们签订合同时产生的头寸风险，对冲是抵销交易对手风险的做法。我们可能会与流量提供商（“流量提供商”或“交易对手”）进行对冲交易，所以我们在交易对手账户中存有保证金。因为我们面对的是交易对手、他们潜在的破产或者他们持有我们的资金的风险，这样对冲交易给客户带来了一定的风险因素。为了尽可能降低这种风险，我们会定期评估交易对手的财务稳健性。我们也可以通过将客户头寸互相抵消（换句话说，我们将一个客户的交易对另一客户的反向交易进行对冲）来管理我们的市场风险，作为与交易对手对冲的替代方案。

我们可能有很多原因进行对冲，包括：

- (a) 抵消客户与我们签订合约的风险；
- (b) 适当对冲以防止市场波动；
- (c) 按照董事会和风险委员会的指示实施风险限额。

请务必注意，我们的对冲活动可能不会消除您的风险因素。

在我们的风险管理框架内，我们评估了与您（以及我们的其他客户）以及我们的对冲交易对手签订合同所产生的市场风险和交易对手风险，并应用了控制措施来缓解这些风险。这样的控制包括但不限于：

- (a) 根据客户账户资产和交易工具执行杠杆限额；
- (b) 根据我们的净敞口和每日亏损限额执行市场风险限额；
- (c) 选择和维持一个或多个对冲交易对手关系。

我们维持并执行《对冲交易对手政策》，该政策确认我们的交易对手并详细列出了我们在选择流量提供商或对冲交易对手时考虑的因素。我们的《对冲交易对手政策》可以在我们的网站

(www.pepperstone.com) 的“法律文件”选项下找到，文件随着交易对手的变化会不断更新。

18.5 基准4 - 交易对手风险 - 财务资源

作为场外衍生品的发行人，我们遵守ASIC监管指南166对我们的AFSL所规定的具体财务要求以及其他监管财务的义务。这些要求是为了确保我们达到法律规定的开展业务所需的最低财力水平，并履行任何可能出现的义务。我们使用实时软件工具每天监控我们的敞口风险，并每月编制详细的财务报告，以确保符合适用的财务要求。

如果不能满足要求的财务资源义务，我们将履行内部上报流程以及任何监管违规报告义务。

我们必须至少每年对我们的帐户进行审计。我们的财务审计流程的最新结果可通过联系激石客户代表或通过我们的支持电子邮件 support@pepperstone.com 获取。



18.6 基准5 - 客户资金

信托账户

您必须向我们存入资金以交易我们提供的合约（就本声明而言，这些资金被称为“客户资金”）。我们根据“公司法”第2部分7.8部分规定的客户资金规则（“澳大利亚客户资金规则”）和ASIC监管指南212：与场外交易衍生品相关的客户资金规定，来处理这些资金。如有需要，客户资金将被存入我们在授权存款机构（“ADI”）持有的信托账户。

这些规则规定了我们处理客户资金的方式。我们将客户资金与我们自己的资金分开管理。您的资金可能会与其他客户的资金一起存在一个或多个信托账户中，并以信托形式持有。这意味着可用的资金客户资金因一位客户资金短缺可能会影响其他客户。

我们不使用客户资金，来履行与交易对手对冲的义务，或者履行与其他客户的任何交易义务。我们自己提供资金履行我们关于这些交易的所有义务。

我们将只会在以下情况下支取客户资金：

- (a) 为客户办理支付;
- (b) 作为存款或支付交易一部分而收取的费用;
- (c) 由于客户与我们进行交易，向我们支付并且我们有权收取的款项;
- (d) 法律另行授权或遵守受监管市场操作规则执行的付款。

但是，您应该注意，我们有权并且您授权我们从您的信托账户或用来投资的客户资金中取款、扣款、支付或申请。这个资金包括您向我们和/或协议下的所有关联人支付的所有保证金或应付款项，包括但不限于：您开立、调整或结算保证金外汇合约或差价合约的保证金，或者是我们向您支付利息、费用或收费，您承认并同意这些金额属于我们，并且可能会随时用于我们的业务。

我们可以将您存在信托账户的所有客户资金，投资于根据澳大利亚客户资金规则许可的各种投资，并且您无条件地授权我们进行此类投资，这个授权不能变更。

我们完全拥有来源于由信托账户的客户资金或由我们根据澳大利亚客户资金规则进行投资的所有利息或收益，以及由相关信托账户或投资账户未付应付给我们的利息或收益，根据情况需要和当我们确定。

澳大利亚客户资金规则提供的保护

澳大利亚客户资金规则规定，如果我们的澳洲金融服务牌照被停止（包括因为我们的牌照被暂停或取消）、我们破产或停止进行牌照授权的部分或全部活动，我们持有或投资的客户资金将按以下方式处理：

- (a) 信托账户中的资金以信托方式被有权获得资金的人持有，并将按下文第三点所列的顺序支付;



- (b) 如果信托账户中的资金被用于投资，该投资同样以信托方式被每个有权获得该信托账户资金的人持有；
- (c) 信托账户中的资金将按以下顺序支付：
 - (i) 第一笔付款是错误存入帐户的款项；
 - (ii) 下一笔付款将支付给有权从该账户支付款项的每个人；
 - (iii) 如果账户中的资金不足以按照上述段落支付，账户中的资金必须按照每个人的应持有金额的比例支付；
 - (iv) 如果按照上述付款后，账户中还有剩余款项，剩余款项将支付给我们。

以上规则优先于1966年澳大利亚破产法、公司法或其他法律或《条款及细则》中的任何不同的规定。

18.7 基准6 - 暂停或停止的基础工具

当基础工具出现交易暂停时，我们将停止买卖合约。

如果与差价合约相关的基础工具被暂停或停止交易，我们将暂停交易差价合约，并且我们可能会根据合理的判断选择增加未平仓合约所需的保证金金额。如果基础工具被暂停了一段时间，我们依酌情权单方面决定我们不能再接受的情况下，我们可以按照我们决定的公允价值平仓。如果差价合约的基础工具已被取消上市或停止定价，我们保留以最后可用价格平仓所有受影响的未平仓合约的权利。

18.8 基准7 - 追加保证金

我们运行的保证金追加和保证金止损系统，旨在防止客户账户中发生负余额。该系统是自动化的，并将在市场开放时监控每个客户账户。保证金按百分比进行监控，计算如下：

资产/保证金=保证金百分比

每个激石平台都提供不同的保证金追加和止损系统。

MetaTrader 4

对于MetaTrader 4，如果保证金比例低于90%，会自动触发保证金追加，并以两种方式显示给您：

- (a) 平台将通过向您的MetaTrader 4发送内部电子邮件和邮件到达的语音提示来通知保证金追加；并且
- (b) MetaTrader 4显示您的余额和资产变为红色。

如果保证金比例低于20%，MetaTrader 4将自动触发保证金止损。平仓合约进程将开始，直到保证金比例再次上升超过20%。



MetaTrader 5

对于MetaTrader 5，如果保证金比例低于90%，会自动触发保证金追加，并以两种方式向您提示：

- (a) 平台将通过向您的MetaTrader 5发送内部电子邮件和邮件到达的语音提示来通知保证金追加；并且
- (b) 您的余额和资产在MetaTrader 5上将显示为红色。

如果保证金比例低于20%，MetaTrader 5将自动触发保证金止损。平仓合约进程将开始，直到保证金比例再次上升超过20%。

cTrader

cTrader在软件中内置了追加保证金系统。您有责任通过cTrader监控您的保证金。

cTrader止损系统将在保证金比例等于或低于50%时激活，平台会自动触发保证金止损。

19. 激石合约如何交易

- 19.1 在交易合约时，您应该了解风险和收益，并观看我们如何交易合约的例子。客户主要使用我们提供的在线交易平台交易合约，因此客户可以通过互联网直接进入我们的报价系统。

20. 激石交易平台

- 20.1 我们通过由MetaQuotes创建的MetaTrader的交易系统进入保证金外汇合约和差价合约的交易。我们建议您在进行真实交易之前打开一个“模拟”账户并进行模拟交易，来熟悉平台的性能。我们已经将MetaTrader平台的操作外包给MetaQuotes，并依靠MetaQuotes定期更新和维护相关系统和程序。有关如何使用激石平台的更多信息，请访问 www.metaquotes.net。
- 20.2 我们还提供通过Spotware创建的cTrader平台进入保证金外汇合约和差价合约交易。在使用激石平台真实交易之前，您也可以进行“模拟”交易，通过模拟交易，来熟悉平台性能。我们已将cTrader平台的运营外包给Spotware，并且依靠Spotware定期更新和维护平台的性能。有关如何使用激石平台的更多信息，请访问 www.spotware.com。

21. 交易时间

- 21.1 激石平台开放于周日纽约时间（东部时间）下午5:01，并于周五纽约（东部时间）下午4:55结束。这意味着您可以在这段时间内查看实时价格并下订单。在以上交易时间以外，您仍然可以访问激石平台，查看您的账户、市场信息、研究和使用的其他服务，我们将在这些时间以外为您提供我们自己的服务，但是不会有任何实时价格或交易。现在合约的交易时间可能会发生变化，请查看我们的网站 (www.pepperstone.com) 以获取有关每个合约交易时段的信息。

22 资本风险

- 22.1 在您进行投机的情况下，我们强烈建议您不要冒险承担比您所能承受的损失的更多的资本。一个非常好的通用规则是，如果用投机失败会改变你的生活水准，那就绝对不要进行这个投机。

23 退休金基金

- 23.1 应该指出，关于合规的退休金基金的投资活动有非常多的指导原则和限制条款，这些指导原则和限制条款包括在1993年《退休金行业监管法》和根据该法制定的条例、过去及现在的退休基金监管机构发布的通告，这些机构包括保险和退休金委员会、澳大利亚审慎监管局和澳大利亚税务局。尽管没有一个详尽的清单，如果您是一个合规的养老基金的受托人，您应该考虑以下问题：

- (a) 禁止借入和收取资产费用，以及是否进行保证金外汇合约或差价合约交易会违反这些禁令；
- (b) 在合规退休金基金的投资策略背景下，考虑交易保证金外汇合约或差价合约的目的，以及该等基金的受托人所承担的受信责任及其他责任；
- (c) 合规养老金基金的受托人必须熟悉交易保证金外汇合约和差价合约所涉及的风险，以及有必要制定适当规程来管理交易该等合约的相关风险；和
- (d) 如果退休金基金未能达到继续保持合规状态的要求，考虑其后果包括负面的税收后果。

24 费用和成本

- 24.1 我们提供几种不同的交易账户，具有不同的费用和成本。

24.2 点差

我们可能会对您的交易收取点差（买价与卖价之间的差价）。就我们的标准账户而言，我们的点差费用包括外汇基础工具的1点内置费用，这意味着我们将在所有保证金外汇合约交易上扩大您的1点点差。这将以交易工具的报价货币进行收费，然后可以将其转换为账户的基本货币，以确定您的交易成本。

例如：

欧元/美元的1点点差加价值为10美元。如果您在以澳元为基础的账户进行交易，则该交易的成本将为10美元，并以即期汇率折算成澳元。

24.3 保证金的支付

保证金是您账户中用于开立合约的本金数额。我们计算保证金的方式根据交易工具和基础资产情况而有所不同。我们建议您查看合约的具体细节，以了解所需的保证金数额。

对于保证金外汇合约，您可以使用以下公式：（合约x成交量（以手为单位））/杠杆=保证金要求。



例如：

您希望以1: 200的杠杆开立欧元/美元0.1手合约（1手= 100,000基础货币，因此0.1手= 10,000基础货币）。您的计算结果将是 $(100,000 \times 0.1) / 200 = 50$ 美元。

为了您的方便，我们在您的安全客户端区域提供了保证金计算器，您可以通过以下链接使用保证金计算器：<https://secure.pepperstone.com/calculators>

24.4 合同展期费用

我们的软商品工具持续经营，并且定价来自他们的基础期货合约。出于这个原因，当一个合约关闭时，我们必须将价格转到新的合约。为避免盈利与亏损差异，我们将在您的账户中进行余额调整，以考虑两份合约之间的价格差异。

24.5 掉期/隔夜费用

我们的保证金外汇合约的掉期利率是一个可变利率，取决于：货币对、由掉期持续时间决定的银行间市场的适用掉期利率、合约规模以及我们自主决定的激石点差。所应用的银行间掉期利率反映了银行间市场对两种适用货币之间利率差异的需求。例如，如果您在美国东部时间下午5点（收盘时）持有澳元/美元多头合约，并且澳元利率高于美元利率，您可能会收到掉期收益。这是因为您买入了最高收益的货币。相反，如果您在上述情况下做空澳元/美元，您可能会收到根据激石掉期利率计算的掉期费用。在两种利率接近平价的情况下（几乎相等），多头和空头合约可能都会产生掉期费用。双倍的负掉期利率意味着通过借入一种货币投资于另一种货币是不会获得利息盈利的。

在星期三至星期四的持有的合约的掉期利率将增加两倍。由于现货市场的结算结构，周三开盘的交易将在下周一结算，因此需要考虑在此期间赚取/收取的利息。我们建议您查看激石平台中的代码信息，查看三重掉期利率何时发生，这可能因您的合约的资产类别而异。

例如：

以欧元为基础货币账户买入欧元/美元（多头）1手合约掉期为-8.54（点）。

在1手交易中，8.54点相当于8.54个基础货币单位，因为1手的基础货币价值为10单位。

1手= 100,000单位的基础货币，掉期利率= -8.54，夜晚数= 1

掉期费= $(10 \times -8.54 \times 1) / 10 = \$ -8.54$ 。

24.6 管理费用（免掉期费/仅限伊斯兰账户）

免掉期费交易账户的点差从1点开始，交易的唯一直接成本是买入和卖出价差（点差）。两个激石平台免掉期费账户的管理费的运作是不同的。



MetaTrader 4

在MetaTrader 4平台上，免掉期费/伊斯兰账户在合约开放每两天扣除管理费用。考虑到该货币对的交易频率和当前的利率差异，收费将根据当时持有的货币对而变化。如果想了解每种产品的管理费用，请访问我们网站 (www.pepperstone.com) 伊斯兰账户页面。

例如：

如果您用以美元为基础货币的交易账户购买100,000欧元/美元的合约，且欧元/美元的管理费用为-4，则在合约开放时，您将每2天付费4美元。

MetaTrader 5

MetaTrader 5平台不提供免掉期费/伊斯兰账户。

cTrader

在cTrader平台上免掉期费/伊斯兰账户将每天扣除管理费用。合约开通时（包括合约开通之日）有2天的宽限期，在此期间不会扣除管理费用。考虑到该货币对的交易频率和当前的利率差异，收费将根据当时持有的货币对而变化。在cTrader内的“代码信息”标签下可查看超过2天宽限期的合约应用管理费用的利率。

例如：

如果您在以美元为基础货币的交易账户中购买100,000欧元/美元合约，并且欧元兑美元的管理费用为-2，则在合约未平仓的情况下，在最初的2天宽限期之后，您将被收取每日2美元的费用。

24.7 佣金

我们可能会在您的交易账户中收取佣金，这些佣金将在您开立合约时反映出来。佣金金额将根据您的账户币种而有所不同，并将根据交易合约的规模增加/减少。有关我们的佣金率的更多信息，请参阅以下链接：<https://pepperstone.com/en/forex-trading/razor-ecn>

例如：

以美元计价的MT4账户的佣金为3.76美元（每回合7.53美元）。如果您有一个以美元计价的MT4交易账户，并开立了2手EUR/GBP合约，您将需要付佣金15.06美元（7.53美元x 2手）。

以美元计价的MT5账户的佣金为3.50美元（每回合7.00美元）。如果您有一个以美元计价的MT5交易账户，并开立了2手EUR/GBP合约，整个回合您将被收取14美元（开启和关闭交易） - 算法为USD7.00 x 2手。

cTrader账户也收取佣金，但费用基于交易的基础货币对的名义价值。该费用是基于3.5个基础货币。

例如：

如果您交易10万欧元/美元，开立合约佣金费用为3.50欧元，结束合约为3.50欧元。



24.8 股息指数

当作为现金股票指数成份股的个股进行除息时，这将对该现金指数产生加权影响，称为“股息指数”。我们将在结算日，贷记市场中持有多头合约和借记空头合约来进行现金调整。

应用“股息指数”比率是我们依绝对酌情权计算的，但将反映基础市场状况。

预期的未来股息已经在市场中定价了，期货指数不受影响。

例如：

澳新银行决定发行股息，一旦澳新银行在除息日进行交易，将对基础现金指数产生加权影响。激石计算出对基础指数的总体影响为10.5分。

如果您购买1手AUS200，您将在您的交易账户中获得10.5澳元现金存款，而如果您出售1件AUS200，则将收取10.5澳元。

25. 利益冲突

- 25.1 与我们进行交易将不可避免的有利益冲突风险，因为我们在与您的交易中担任交易主体角色。因为我们提供的金融产品的性质，由于客户总的交易量多头或空头的结果，我们有时可能会有剩余多头或空头合约。

26. 争议解决办法

- 26.1 我们遵守法律要求的投诉解决程序。
- 26.2 我们希望了解您对我们的服务可能存在的任何问题或疑虑，我们会采取措施解决问题。我们有内部和外部的纠纷解决程序来处理客户的投诉。这些程序可通过电邮 support@pepperstone.com 获取。
- 26.3 开始的时候所有投诉都将在内部处理和调查。如果您对处理结果不满意，您可以投诉给外部机构以解决问题。
- 26.4 如果您要投诉我们提供的金融服务，请按以下步骤：
- (a) 您可以按照以下详细信息通过电话，电子邮件或信函告知我们您的投诉

地址： **Pepperstone Group Limited**

Level 5, 530 Collins St

Melbourne VIC 3000

电话： 03 9020 0155

电邮： support@pepperstone.com



- (b) 如果您对处理结果不满意，您有权以书面形式投诉给金融投诉管理局（“AFCA”）。我们的AFCA会员号码是28689。

网址：www.afca.org.au

电邮：info@afca.org.au

电话：1800 931 678

邮箱：Australian Financial Complaints Authority

GPO Box 3

Melbourne Vic 3000

- (c) 另一种途径是您可以向ASIC投诉并咨询您的权利。您可以拨打澳洲电话1300 300 630与ASIC联系，这个是澳洲国内联系电话。

27. 隐私政策

- 27.1 根据您要求的服务类型，我们可能会要求您以书面或口头方式提供某些个人信息。作为金融服务提供商，我们有义务根据反洗钱与反恐怖融资法案来核实您的身份和任何资金来源。这意味着您将被要求出示身份证件，如护照和驾驶执照，我们将保存这些信息。这些信息将被严格保密，并以为您提供服务为主要目的。
- 27.2 您的隐私对我们非常重要，我们致力于遵守1988年隐私法和澳大利亚隐私原则，来处理您的个人信息。激石不会在未经您同意的情况下与第三方分享您的信息，除非依照法律要求这样做。
- 27.3 您可以从我们的网站 (www.pepperstone.com) 的“法律文件”选项下获得我们的《隐私政策》。您有权获得、更新或更正激石持有的关于您的任何个人信息。



Level 5, 530 Collins Street
Melbourne VIC 3000
AUSTRALIA

Local Call 1300 033 375
Phone +61 3 9020 0155
Fax +61 3 8679 4408

www.pepperstone.com
support@pepperstone.com